



**Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Polcolorit  
w 2006 roku**

Piechowice, 16 maja 2007

## **Grupa Kapitałowa Polcolorit**

Polcolorit S.A. jest producentem płytek ceramicznych. Grupa kapitałowa Polcolorit obejmuje spółkę dominującą, Polcolorit S.A. oraz spółkę zależną, Ceramika Marconi Sp. z o.o. Działalność operacyjna, obejmująca produkcję i sprzedaż płytek ceramicznych, jest prowadzona zarówno w obrębie spółki dominującej, Polcolorit S.A., jak i przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. (wytwarzającą również granulat do produkcji płytek).

Spółka zależna, Ceramika Marconi Sp. z o.o., nie posiada jednostek zależnych lub stowarzyszonych.

## **Kapitały**

Kapitał zakładowy Polcolorit S.A. wynosi 7.595.000,00 zł i obejmuje:

- 32.332.113 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 32.332.113 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 11.285.774 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy Ceramiki Marconi Sp. z o.o. wynosi 97.050.000,00 zł i obejmuje:

- 194.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Polcolorit S.A. jest jedynym udziałowcem Ceramiki Marconi Sp. z o.o., posiadając 100% udziałów w jej kapitale podstawowym.

Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, przy czym jedna akcja daje prawo dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W przypadku wszystkich akcji Polcolorit S.A., jak również udziałów w Ceramice Marconi Sp. z o.o., brak jest jakichkolwiek ograniczeń przenoszenia prawa własności tych akcji lub udziałów.

Spółka w 2006 roku nie dokonywała nabycia akcji własnych. W spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

## **Struktura akcjonariatu**

Obecnie jedynym akcjonariuszem Polcolorit S.A., o udziale przekraczającym 5% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest Barbara Urbaniak-Marconi, posiadająca 39.500.000 akcji, co stanowi 52,01% akcji stanowiących kapitał zakładowy Spółki.

Jedynym udziałowcem Ceramiki Marconi Sp. z o.o. jest Polcolorit S.A., posiadając 194.100 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o.

## Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje/udziały

Polcolorit S.A.:

| Imię i Nazwisko            | Liczba posiadanych akcji stan w dniu 31.12.2005 r. | Zmiany w stanie posiadania akcji | Liczba posiadanych akcji stan na 16.05.2007 r. (dzień przekazania raportu za 2006 rok) | Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym | Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA |
|----------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Osoby zarządzające</b>  |                                                    |                                  |                                                                                        |                                                           |                                                      |
| Barbara Urbaniak - Marconi | 39.500.000                                         | 0                                | 39.500.000                                                                             | 52,01%                                                    | 66,34%                                               |
| Włodzimierz Hajduk         | 59.000                                             | 0                                | 59.000                                                                                 | 0,08%                                                     | 0,05%                                                |
| Prospero Marconi           | 609.396                                            | 594                              | 609.990                                                                                | 0,80%                                                     | 0,56%                                                |
| Vittorio Marconi           | 2.457.859                                          | 0                                | 2.457.859                                                                              | 3,24%                                                     | 2,27%                                                |
| <b>Osoby nadzorujące</b>   |                                                    |                                  |                                                                                        |                                                           |                                                      |
| Janusz Grodziński          | 0                                                  | 10.249                           | 10.249                                                                                 | 0,01%                                                     | 0,01%                                                |
| Marek Zuber                | 15.000                                             | 0                                | 15.000                                                                                 | 0,02%                                                     | 0,02%                                                |
| Piotr Soczyński            | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |
| Jacek Osowski              | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |
| Jacek Welc                 | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |
| Zbigniew Panasiewicz       | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |

Jedynym udziałowcem Ceramiki Marconi Sp. z o.o. jest Polcolorit S.A., posiadając 194.100 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o.

## Zarządy i Rady Nadzorcze

### Polcolorit S.A.:

#### **Skład Zarządu**

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w skład Zarządu wchodził:

Barbara Urbaniak - Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

Prospero Marconi - Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2007 r. w skład Zarządu wchodzi:

Vittorio Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej**

Od dnia 1 stycznia 2006 r. do 22 grudnia 2006 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Janusz Grodziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Zuber – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Welc – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej  
Piotr Soczyński – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 22 grudnia 2006 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Janusz Grodziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Marek Zuber – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Welc – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Zbigniew Panasiewicz – Członek Rady Nadzorczej  
Barbara Urbaniak-Marconi – Członek Rady Nadzorczej

### **Ceramika Marconi Sp. z o.o.:**

#### **Skład Zarządu**

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 07 kwietnia 2006 r. w skład Zarządu wchodzi:

Vittorio Marconi - Prezes Zarządu  
Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 8 kwietnia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w skład Zarządu wchodzi:

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej**

W Ceramice Marconi Sp. z o.o. nie została powołana Rada Nadzorcza.

### **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Polcolorit S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do reprezentowania Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu (jednoosobowo), dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu z Prokurentem.

Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.

Sprawozdania Zarządu z rocznej działalności podlegają ocenie i zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Ponadto, wszelkie transakcje, obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa równowartość w polskiej walucie 300.000,00 EURO, wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Aktem Notarialnym, Zarząd Ceramiki Marconi Sp. z o.o., składa się z jednej do pięciu osób, powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie każdy członek Zarządu.

Nie występują umowy, zawarte między Polcolorit S.A. lub spółką zależną, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia.

## Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                | w tys. PLN                                          |                                                     | w tys. EUR                                          |                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                       | Rok 2006<br>okres<br>od 2006-01-01<br>do 2006-12-31 | Rok 2005<br>okres<br>od 2005-01-01<br>do 2005-12-31 | Rok 2006<br>okres<br>od 2006-01-01<br>do 2006-12-31 | Rok 2005<br>okres<br>od 2005-01-01<br>do 2005-12-31 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 79 785                                              | 85 535                                              | 20 448                                              | 21 937                                              |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                         | 9 428                                               | 17 654                                              | 2 416                                               | 4 528                                               |
| III. Zysk (strata) brutto                                             | 7 973                                               | 20 166                                              | 2 043                                               | 5 172                                               |
| IV. Zysk (strata) netto                                               | 5 894                                               | 16 397                                              | 1 511                                               | 4 205                                               |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | -10 089                                             | 4 081                                               | -2 586                                              | 1 047                                               |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -62 678                                             | -29 834                                             | -16 064                                             | -7 652                                              |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 63 453                                              | -3 095                                              | 16 262                                              | -794                                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto razem                                 | -9 314                                              | -28 849                                             | -2 387                                              | -7 399                                              |
| IX. Aktywa razem                                                      | 230 298                                             | 166 886                                             | 60 111                                              | 43 237                                              |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                             | 96 281                                              | 35 726                                              | 25 131                                              | 9 256                                               |
| XIII. Kapitał własny                                                  | 134 017                                             | 131 160                                             | 34 980                                              | 33 981                                              |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                             | 75 950 000                                          | 75 950 000                                          | 75 950 000                                          | 75 950 000                                          |
| XVI. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą                              | 0,08                                                | 0,22                                                | 0,02                                                | 0,06                                                |
| XVII Rozwodniony zysk (stara) na jedną akcję ( w zł , EUR )           | 0,08                                                | 0,22                                                | 0,02                                                | 0,06                                                |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)                    | 1,76                                                | 1,73                                                | 0,46                                                | 0,45                                                |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)          | 1,76                                                | 1,73                                                | 0,46                                                | 0,45                                                |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł, EUR) | 0,04                                                | 0,04                                                | 0,01                                                | 0,01                                                |

| Podstawowe wskaźniki finansowe                      | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------------------------|------|------|
| 1) Zyskowność sprzedaży                             | 12%  | 21%  |
| 2) Zyskowność działalności operacyjnej              | 12%  | 20%  |
| 3) Zyskowność brutto                                | 10%  | 23%  |
| 4) Zyskowność netto                                 | 7%   | 18%  |
| 5) Rentowność netto                                 | 8%   | 24%  |
| 6) Zyskowność kapitału własnego                     | 4%   | 13%  |
| 7) Zyskowność aktywów                               | 3%   | 10%  |
| 8) Wskaźnik płynności bieżącej                      | 1,9  | 2,5  |
| 9) Wskaźnik płynności szybkiej                      | 1,0  | 1,9  |
| 10) Rotacja zapasów w dniach                        | 100  | 52   |
| 11) Rotacja należności ogółem w dniach              | 64   | 75   |
| 12) Rotacja zobowiązań ogółem w dniach              | 238  | 93   |
| 13) Rotacja kapitału w dniach                       | 299  | 265  |
| 14) Rotacja aktywów w dniach                        | 513  | 337  |
| 15) Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów | 58%  | 79%  |

Objaśnienia do wskaźników:

- 1) zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
- 2) zysk operacyjny / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)
- 3) zysk brutto / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)
- 4) zysk netto / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)
- 5) zysk netto / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + pozostałe koszty operacyjne + koszty finansowe)
- 6) zysk netto / kapitały własne na koniec okresu
- 7) zysk netto / aktywa ogółem na koniec okresu
- 8) (aktywa obrotowe – krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- 9) (aktywa obrotowe – zapasy - krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- 10) (zapasy / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + pozostałe koszty operacyjne + koszty finansowe)) \* 360
- 11) ((należności długoterminowe + należności krótkoterminowe) / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)) \* 360
- 12) ((zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + pozostałe koszty operacyjne + koszty finansowe - amortyzacja)) \* 360
- 13) (kapitały własne na koniec okresu / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)) \* 360
- 14) (aktywa ogółem na koniec okresu / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)) \* 360
- 15) kapitały własne na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

W 2006 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Polcolorit ukształtowały się na poziomie niższym o 6,7% od poziomu osiągniętego w roku poprzednim. Przyczyną tego był kontynuowany znaczący spadek przychodów na rynku krajowym, które zmniejszyły się w stosunku do roku poprzedniego o niemal 40%. Sprzedaż eksportowa Spółki wykazywała natomiast kontynuację wcześniejszej bardzo wysokiej dynamiki, gdyż przychody z eksportu były wyższe niż w roku 2005 o 63,4%.

W wyniku rosnącej presji konkurencyjnej, w szczególności na rynku krajowym, istotnemu obniżeniu uległy wskaźniki rentowności przychodów, na wszystkich poziomach rachunku wyników. Największemu obniżeniu uległy marże brutto i netto, czego przyczyną było przede wszystkim znaczące pogorszenie się wyniku uzyskanego na działalności finansowej (koszty finansowe przekroczyły przychody finansowe o 1.455,35 tys. zł, podczas

gdy w roku 2005 Spółka osiągnęła nadwyżkę przychodów finansowych nad kosztami finansowymi na poziomie 2.512,02 tys. zł). Przyczyną tak drastycznych zmian wyniku na działalności finansowej było pojawienie się w strukturze pasywów Spółki kredytów i pożyczek, zaciągniętych na finansowanie inwestycji w spółce zależnej, Ceramicie Marconi Sp. z o.o. Saldo wszystkich kredytów (zarówno w części krótko-, jak i długoterminowych) wyniosło na koniec 2006 roku 68.361,00 tys. zł (na koniec roku 2005 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek).

Należy jednak zauważyć, iż realizowane przez Spółkę marże wciąż znajdują się na poziomach przewyższających przeciętną rentowność przychodów w polskim przemyśle ogółem.

Znaczącemu obniżeniu w stosunku do końca roku 2005 uległy wartości wskaźników płynności finansowej Spółki. Powodem tego była realizacja programu inwestycyjnego w spółce zależnej, Ceramicie Marconi Sp. z o.o., co pociągnęło za sobą spadek wysokich we wcześniejszych okresach sald środków pieniężnych oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych (w tym z tytułu kredytów i pożyczek). W związku z tym, jak również w związku z faktem, iż oba przytoczone wskaźniki płynności wciąż znajdują się na bezpiecznych poziomach, spadek płynności finansowej Spółki nie stanowi zagrożenia dla jej wypłacalności.

Trudna sytuacja sprzedażowa na rynku krajowym przyczyniła się do wydłużenia cyklu rotacji zapasów. Natomiast cykl rotacji należności poprawił się w stosunku do roku poprzedniego. Poziom należności krótkoterminowych zmalał o ponad 8 mln zł. Spółka nie notuje znaczących problemów ze ściągalsnością swoich należności.

Obserwowany wzrost zobowiązań Spółki nie stanowi zagrożenia dla jej wypłacalności. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż Spółka wciąż charakteryzuje się relatywnie niskim poziomem ogólnego zadłużenia, gdyż kapitały własne stanowiły na koniec 2006 roku 58% sumy bilansowej.

### **Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W drugim półroczu 2006 roku czynnikiem, który znacząco wpłynął na skonsolidowane wyniki Spółki, był wzrost kosztów operacyjnych, związany z uruchomieniem działalności operacyjnej w Ceramicie Marconi Sp. z o.o. (podmiot zależny Polcolorit S.A.). Uruchomienie działalności operacyjnej (produkcja granulatu oraz płytek ceramicznych) spowodowało wzrost kosztów ogólnozakładowych (administracyjnych) oraz kosztów sprzedaży. Wzrost tych kosztów nie został zrekompensowany adekwatnym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

W IV kwartale 2006 roku Zarząd Spółki podjął działania, nakierowane na odbudowę pozycji Spółki na rynku krajowym oraz na poprawę przepływów finansowych Grupy Polcolorit. Działania te skupiły się przede wszystkim na zintensyfikowaniu działań marketingowych oraz na ograniczeniu poziomu zapasów, jak również poprawie ściągalsności należności handlowych spółek Grupy. Podjęte działania w początkowym okresie powodują wzrost kosztów bez wymiernych efektów wzrostu zysków, lecz w okresach następnych powinny w znaczący sposób przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności Grupy Polcolorit i wzrostu jej zysków. W wyniku opisanych czynników, w IV kwartale 2006 roku Spółka poniosła stratę netto, zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

## Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy Kapitałowej Polcolorit

Grupa Kapitałowa Polcolorit prowadzi działalność operacyjną w obrębie spółki dominującej, Polcolorit S.A. (produkcja płytek ceramicznych) oraz spółki zależnej, Ceramiki Marconi Sp. z o.o. (produkcja płytek ceramicznych oraz granulatu do ich produkcji).

Polcolorit oferuje kilkadziesiąt różnych serii płytek, na bieżąco wprowadzając do sprzedaży nowe serie wyrobów. Poszczególne serie różnią się między sobą kształtem oraz wzorem i kolorystyką płytek. Generalnie produkty firmy można podzielić na cztery podstawowe grupy: gresy, płytki łazienkowe, płytki kuchenne oraz dekoracje.

**GRESY** - w tej grupie mieszczą się płytki ceramiczne podłogowe wytwarzane w technologii jednowypalowej. Płytki gresowe produkowane są w IV klasie ścieralności. Spełniają one wszystkie normy pozwalające stosować je zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz pomieszczeń. W tej grupie mieści się również większa część płytek podłogowych z kompletów łazienkowych i kuchennych o III klasie ścieralności. Płytki produkowane są głównie w rozmiarach: 25x25 cm, 30x30 cm, 33x33 cm, 15X30 cm, 15X60cm, 30X60 cm.

**PŁYTKI ŁAZIENKOWE** - w tej grupie mieszczą się płytki ceramiczne, które przeznaczone są do wykończenia łazienek. Ta grupa płytek produkowana jest w technologii dwuwypalowej i zawiera płytki ściennie jak i część płytek podłogowych. Płytki produkowane są głównie w rozmiarach: 20x20 cm, 20x25 cm, 25x33 cm, 25x40 cm, 25x25 cm, 30x30 cm, 30x60 cm.

**PŁYTKI KUCHENNE** - grupa asortymentowa obejmuje płytki ceramiczne, które przeznaczone są do wykończenia kuchni, płytki te produkowane są w technologii dwuwypalowej. Płytki oferowane są przeważnie w rozmiarach: 10x10 cm, 20x20 cm.

**DEKORACJE** - grupa wyrobów obejmująca wszystkie elementy wykończeniowe do wyżej wymienionych grup asortymentowych, takie jak: dekory, listwy, wałki, londony, rozety itp.

Strukturę przychodów uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu sprzedaży produktów i towarów w 2006 roku w ujęciu ilościowym i wartościowym przedstawia poniższa tabela.

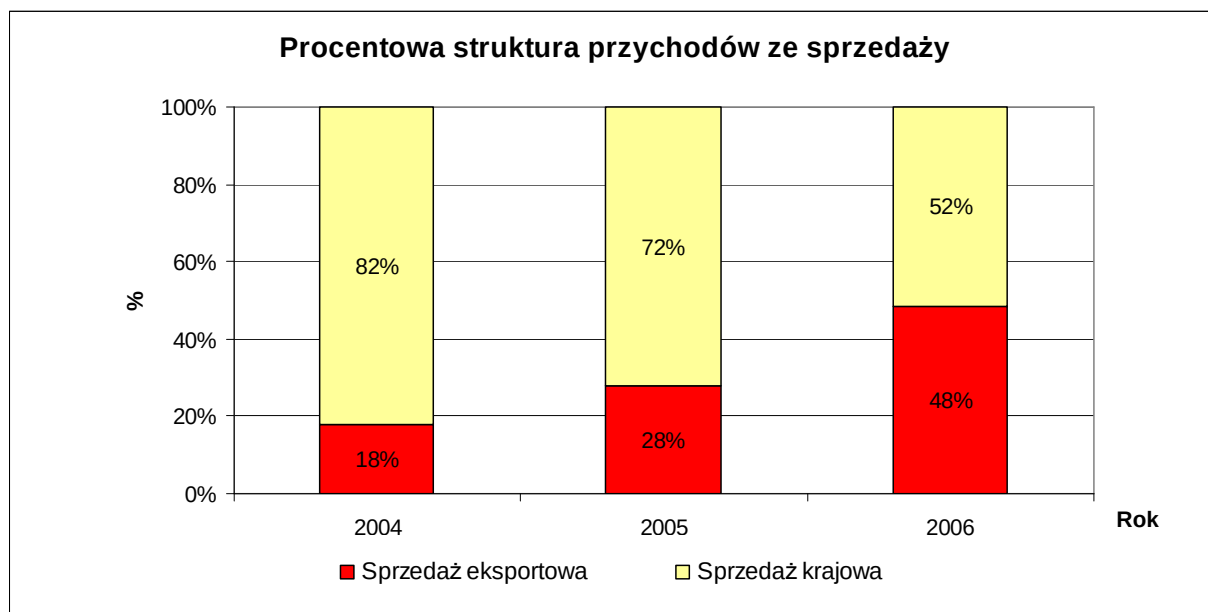
| Skonsolidowane przychody           | Sprzedaż w ujęciu ilościowym<br>(w tys. j.m.) | Sprzedaż w ujęciu wartościowym<br>(w tys. PLN) | Udział w sprzedaży<br>(wartościowej) |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Gresy                              | 1 021                                         | 24 733                                         | 31,0%                                |
| Płytki łazienkowe                  | 1 184                                         | 26 426                                         | 33,1%                                |
| Płytki kuchenne                    | 220                                           | 5 694                                          | 7,1%                                 |
| Dekory                             | 3 299                                         | 22 334                                         | 28,1%                                |
| Pozostała sprzedaż wyrobów i usług | -                                             | 598                                            | 0,7%                                 |
| Razem                              |                                               | 79 785                                         | 100,0%                               |

Sprzedaż w ujęciu ilościowym podana jest w tysiącach metrów kwadratowych za wyjątkiem dekoracji, które zostały podane w tysiącach sztuk.



## Rynki zbytu Grupy Kapitałowej Polcolorit oraz źródła zaopatrzenia

Rynki, na których Polcolorit lokuje swoje produkty, można podzielić na rynek krajowy i rynki eksportowe. Strukturę przychodów netto ze sprzedaży, z uwzględnieniem powyższego kryterium, przedstawia poniższy wykres.



Szczegółową strukturę geograficzną sprzedaży w roku 2006 roku przedstawiono poniżej.

|                         | w tys. zł     | w %           |
|-------------------------|---------------|---------------|
| <b>Sprzedaż krajowa</b> | <b>41 092</b> | <b>51,5%</b>  |
| <b>Eksport, w tym:</b>  | <b>38 693</b> | <b>48,5%</b>  |
| Rosja                   | 16 177        | 20,3%         |
| Kazachstan              | 7 622         | 9,6%          |
| Ukraina                 | 5 842         | 7,3%          |
| Czechy                  | 2 179         | 2,7%          |
| Słowacja                | 1 445         | 1,8%          |
| Bułgaria                | 1 158         | 1,5%          |
| Łotwa                   | 988           | 1,2%          |
| Estonia                 | 729           | 0,9%          |
| Białoruś                | 709           | 0,9%          |
| Węgry                   | 696           | 0,9%          |
| Rumunia                 | 307           | 0,4%          |
| Litwa                   | 267           | 0,3%          |
| Tadżykistan             | 240           | 0,3%          |
| Moldawia                | 201           | 0,3%          |
| Anglia                  | 47            | 0,1%          |
| Włochy                  | 57            | 0,1%          |
| Inne                    | 29            | 0,0%          |
| <b>Razem</b>            | <b>79 785</b> | <b>100,0%</b> |

Podmiotami o udziale w przychodach ze sprzedaży przewyższającym 10% są:

- Castorama Sp. z o.o. w Warszawie – udział w przychodach netto ze sprzedaży 17,8%.  
Castorama Sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązanym kapitałowo z Polcolorit S.A.

Głównymi źródłami zaopatrzenia są dostawcy podstawowych surowców i półproduktów wykorzystywanych w procesie produkcji płytek ceramicznych.

Do produkcji spółka wykorzystuje następujące podstawowe półprodukty i surowce:

- biskwit,
- granulat,
- surowce do produkcji szkliv i past barwnych:
  - surowce podstawowe – fryty, pigmenty,
  - surowce dodatkowe – kaoliny, gliny, bentonit,
  - surowce pomocnicze – upłynniacze, zaprawiacze,
- paliwo i energia

W roku 2006 nastąpiły znaczące zmiany w strukturze źródeł zaopatrzenia spółki.

Istotne zmiany w strukturze źródeł zaopatrzenia nastąpiły po rozpoczęciu produkcji granulatu przez Ceramikę Marconi Spółka z o.o., podmiot zależny od Polcolorit S.A. Obecnie Ceramika Marconi jest głównym dostawcą granulatu, zarówno na potrzeby produkcji własnej w Ceramicie Marconi Sp. z o.o., jak i na potrzeby produkcje Polcolorit S.A.

Pomiędzy spółką a dostawcami, których udział osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, nie istnieją żadne powiązania kapitałowe, organizacyjne i umowne. Współpraca z tymi dostawcami odbywa się na zasadzie bieżącego składania zamówień i ich realizacji na podstawie wystawianych faktur.

Podmiotami o udziale w zaopatrzeniu przewyższającym 10% są:

- Ceramika Końskie Sp. z o.o. w Końskich (dostawca biskwitu) – udział w kosztach zużycia materiałów, energii oraz usług obcych wynoszący 19,9%;  
- M.T.G. G.M.B.H. w Giessen (dostawca granulatu) – udział w kosztach zużycia materiałów, energii oraz usług obcych wynoszący 11,2%.

Żaden z wymienionych dostawców nie jest podmiotem powiązanym kapitałowo z Polcolorit S.A.

## **Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Polcolorit**

### **Polcolorit S.A.:**

#### **Umowy kontynuowane w 2006 roku.**

W roku 2006 kontynuowana była jedna umowa znacząca - Umowa ramowa długoterminowej współpracy gospodarczej zawarta w dniu 16 czerwca 2003 roku pomiędzy

Emitentem oraz Castorama Polska spółka z o.o. zmieniona aneksem nr 1 z dnia 8 sierpnia 2003 roku.

Przedmiotem umowy jest określenie ogólnych zasad sprzedaży wyrobów znajdujących się w ofercie Emitenta oraz prowadzenia akcji marketingowych i promocyjnych.

Zgodnie z umową, z tytułu zrealizowania uzgodnionego przez strony poziomu obrotów w danym roku kalendarzowym Emitent zobowiązany jest do przyznania Castoramie premii pieniężnej na warunkach określonych w umowie w sprawie przyznania premii pieniężnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej.

Umowa zastrzega na rzecz Castoramy kary umowne w maksymalnej wysokości 200.000 złotych lub 10% wartości pojedynczego zamówienia, które Emitent zobowiązany jest zapłacić w sytuacji naruszenia określonych postanowień umownych lub niewykonania bądź nienależytego wykonania określonych zobowiązań wynikających z umowy. Umowa przewiduje również w przypadku ujawnienia informacji uzyskanych od Castoramy na temat wysokości obrotów, stosowanych marż, technik sprzedaży, oraz innych informacji uznanych prawnie za poufne lub też, które zostały określone jako takie przez Castoramę, możliwość obciążenia Emitenta karą umowną w wysokości 1.000.000 złotych lub natychmiastowego rozwiązania umowy. W przypadku każdej z kar umownych zastrzeżonych w umowie, Castoramie przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego karę umowną, jeżeli powstała szkoda będzie wyższa od wysokości kary umownej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia złożonego na piśmie. W przypadku zaistnienia zdarzenia o charakterze siły wyższej zdefiniowanego w umowie, przedłużającego się przez okres kolejnych 3 miesięcy i nie dojścia przez strony do porozumienia w przedmiocie dalszej współpracy każda ze stron będzie miała prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 15 dniowego okresu wypowiedzenia.

### **Umowy zawarte w 2006 roku**

W dniu 9 marca 2006 roku Polcolorit S.A. zawarł umowę kredytową z Bankiem Pekao S.A.

Na mocy umowy Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 35 mln zł, przeznaczonego na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o., na potrzeby sfinansowania budowy nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 30 czerwca 2012 roku. Spółka będzie spłacać kredyt w 60 ratach płatnych na koniec miesiąca każda, począwszy od 31 lipca 2007 roku. Oprocentowanie kredytu liczone jest według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych i stałej marży banku.

Zabezpieczeniem kredytu są przede wszystkim:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach stanowiących własność Barbary Urbaniak-Marconi;
- zastaw rejestrowy na nowo zakupionych maszynach i urządzeniach wchodzących w skład inwestycji i będących własnością spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o.;
- weksel własny *in blanco* z wystawienia Spółki, poręczony przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki i Ceramiki Marconi Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2006 roku Polcolorit S.A. zawarł aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 9 marca 2006 roku. Na mocy aneksu do umowy Bank podniósł wartość udzielonego już kredytu o 17 mln zł (słownie: siedemnaście milionów złotych) i tym samym udzielił Spółce kredytu w wysokości 52 mln zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych), przeznaczonego na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi

Sp. z o.o., który zostanie wykorzystany na sfinansowanie budowy nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31 maja 2015 r. Spółka będzie spłacać kredyt w 95 ratach płatnych na koniec miesiąca każda, począwszy od 31 lipca 2007 r. Oprocentowanie kredytu jest liczone wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych i stałej marży Banku. Przed uruchomieniem kredytu w podwyższonej wysokości Spółka dokonała z Bankiem transakcji zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej (IRS) całości kredytu inwestycyjnego w kwocie 52 mln zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są przede wszystkim:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach stanowiących własność Barbary Urbaniak-Marconi;
- zastaw rejestrowy na nowo zakupionych maszynach i urządzeniach wchodzących w skład inwestycji i będących własnością Ceramiki Marconi Sp. z o.o.;
- weksel własny *in blanco* z wystawienia Spółki, poręczony przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki i Ceramiki Marconi Sp. z o.o..

W 2006 zawarta została znacząca umowa ubezpieczenia - Polisa ubezpieczenia majątkowego, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy było ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Ubezpieczyciel zobowiązał się do udzielenia ochrony ubezpieczeniowej w zakresie oraz na sumy ubezpieczeniowe wskazane w tabeli poniżej.

| Lp. | Przedmiot ubezpieczenia | Suma ubezpieczenia w złotych |
|-----|-------------------------|------------------------------|
| 1   | Budynki i budowle       | 11.580.000                   |
| 2   | Wypożyczenie biur       | 208.800                      |
| 3   | Maszyny i urządzenia    | 12.986.000                   |
| 4   | Zapasy                  | 1.550.000                    |
| 5   | Gotówka w kasie         | 30.000                       |

Okres ubezpieczenia: od dnia 1 marca 2006 roku do dnia 28 lutego 2007 roku.

Emitent zawarł również 6 marca 2006 r. znaczącą umowę ubezpieczenia – Polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zakres umowy objął odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia.

Suma gwarancyjna umowy wynosi 250.000,00 PLN na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia.

Okres ubezpieczenia: od dnia 1 marca 2006 roku do 28 lutego 2007 roku.

W dniu 2 listopada 2006 roku Polcolorit S.A. zawarł umowę o współpracy ze spółką zależną, Ceramiką Marconi Sp. z o.o. Na mocy umowy Polcolorit S.A. zobowiązał się do świadczenia usług oraz reprezentowania Ceramiki Marconi Sp. z o.o. w zakresie obsługi administracyjnej, logistyki i zakupów, planowania produkcji, obsługi technologicznej, ochrony mienia, kadrowo-płacowej, informatycznej, reklamy, sprzedaży i marketingu na wybranych rynkach zagranicznych oraz obsługi księgowej. Tytułem wynagrodzenia, spółka zależna Ceramika Marconi Sp. z o.o. zobowiązała się płacić miesięczną kwotę wynagrodzenia w wysokości 22.000,00 zł brutto.

**Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami.**

**Ceramika Marconi Sp. z o.o.:**

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 Ceramika Marconi wystawiła, a Polcolorit S.A. poręczył weksle na kwotę 3.800 tys. euro. Poręczone weksle stanowią prawne zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu wykonanych przez firmę SACMI – COOPERATIVA MECCANICA IMOLA maszyn i urządzeń dla wytwórni granulatu i linii produkcyjnej płytek podłogowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania warunkowe Polcolorit S.A., wynikające z udzielonych Ceramicie Marconi Sp. z o.o. (spółce zależnej) poręczeń wekslowych, wyniosły 1.842 tys. EUR (7.055 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2006 r.).

W dniu 31 marca 2006 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. zawarła trzy krótkoterminowe umowy kredytowe z Bankiem Pekao S.A. na łączną kwotę 14.967.850,00 zł.

Na mocy umów Bank udzielił Ceramicie Marconi Sp. z o.o. następujących kredytów:

1. odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 8.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT wynikających ze sprzedaży krajowej Ceramiki Marconi Sp. z o.o.
2. odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 500.000,00 EUR, przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT wynikających ze sprzedaży eksportowej Ceramiki Marconi Sp. z o.o.
3. kredytu obrotowego w wysokości 5.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie zakupu materiałów i surowców do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Kredyty zostały udzielone na okres od dnia podpisania umowy do dnia 28 lutego 2007 r. Oprocentowanie kredytów złotych liczone jest według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych i stałej marży banku. Oprocentowanie kredytu w EUR będzie liczone według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w EURO i stałej marży banku.

W dniu 7 czerwca 2006 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 31 marca 2006 roku. Na mocy aneksu do umowy Bank zmienił wartość udzielonych już kredytów:

1. odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 6.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT wynikających ze sprzedaży krajowej Ceramiki Marconi Sp. z o.o.
2. odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 1.000.000,00 EUR, przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT wynikających ze sprzedaży eksportowej Ceramiki Marconi Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2006 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 31 marca 2006 roku. Na mocy aneksu do umowy Bank zmienił wartość udzielonych już kredytów:

1. kredytu obrotowego w wysokości 8.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie zakupu materiałów i surowców do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu obrotowego są przede wszystkim:

- przewłaszczenie zapasów o wartości min. 5.000.000,00 zł wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej;
- weksel własny *in blanco* z wystawienia Ceramiki Marconi Sp. z o.o., poręczony przez Polcolorit S.A. wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 18 sierpnia 2006 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. zawarła krótkoterminową umowę kredytową z Bankiem Pekao S.A. na łączną kwotę 10.000.000,00 zł.

Na mocy umowy Bank udzielił Spółce kredytu odnawialnego przeznaczonego na finansowanie podatku VAT związanego z nakładami inwestycyjnymi w ramach budowy fabryki do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 28 lutego 2007 r. Oprocentowanie kredytów złotych będzie liczone według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych i stałej marży Banku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu obrotowego jest przede wszystkim:

- weksel własny *in blanco* z wystawienia Spółki zależnej poręczony przez Polcolorit S.A. wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 28 listopada 2006 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 18 sierpnia 2006 roku. Na mocy aneksu do umowy Bank zwiększył wartość udzielonego już kredytu o wartość 2.500.000,00 zł do 12.500.000,00 zł. Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 28 lutego 2007 r. w kwocie 12.500.000,00 zł, i 2.500.000,00 zł od dnia 01 marca 2007 r. do dnia 30 września 2007 r.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu obrotowego jest przede wszystkim:

- weksel własny *in blanco* z wystawienia Spółki zależnej poręczony przez Polcolorit S.A. wraz z deklaracją wekslową.

W 2006 zawarta została znacząca umowa ubezpieczenia Ceramika Marconi Sp. z o.o. - Polisa ubezpieczenia majątkowego, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy było ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Ubezpieczyciel zobowiązał się do udzielenia ochrony ubezpieczeniowej w zakresie oraz na sumy ubezpieczeniowe wskazane w tabeli poniżej.

| Lp. | Przedmiot ubezpieczenia | Suma ubezpieczenia w złotych |
|-----|-------------------------|------------------------------|
| 1   | Budynki i budowle       | 43.000.000                   |
| 2   | Maszyny i urządzenia    | 38.000.000                   |
| 3   | Zapasy                  | 10.000.000                   |

Okres ubezpieczenia: od dnia 1 lipca 2006 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku.

## **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Polcolorit S.A. posiadał, poza udziałami w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o., udziały w:

- Grupie Polskie Składy Budowlane Spółka Akcyjna z siedzibą w Busko-Zdrój, przy ulicy Wełecz 142 - 111 akcji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 204.400,00 złotych.

Ceramika Marconi Sp. z o.o. nie posiada żadnych udziałów lub akcji w innych podmiotach.

## **Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. euro**

W roku 2006 Grupa Kapitałowa Polcolorit nie dokonywała z podmiotami powiązanymi, nie wchodzącymi w skład Grupy, transakcji których wartość przekraczała równowartość w złotych kwoty 500.000,00 EURO.

Jedyną transakcją z podmiotami powiązanymi, której wartość przekracza 500 tys. euro, jest transakcja nabycia przez Polcolorit S.A. udziałów w Ceramice Marconi Spółka z o.o..

Kapitał zakładowy Ceramiki Marconi Sp. z o.o. wynosił na dzień 31 grudnia 2005 roku 45.050.000,00 zł i obejmował:

- 90.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy,

W dniu 29 marca 2006 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. o kwotę 27 mln zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów złotych), w wyniku czego kapitał zakładowy spółki zależnej wynosił 72.050.000,00 zł. Po dokonaniu wpisu Polcolorit S.A. posiadał 144.100 udziałów Ceramiki Marconi Sp. z o.o., reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 18 września 2006 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. o kwotę 8 milionów złotych (słownie: osiem milionów), w wyniku czego kapitał zakładowy spółki zależnej wynosił 80,05 mln złotych (słownie: osiemdziesiąt milionów pięćdziesiąt tysięcy). Po dokonaniu wpisu Polcolorit S.A. posiadał 160.100 (słownie: sto sześćdziesiąt tysięcy sto) udziałów Ceramiki Marconi Sp. z o.o., reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 13 grudnia 2006 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. o kwotę 17 milionów złotych (słownie: siedemnaście milionów), w wyniku czego kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 97,05 mln złotych (słownie: dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćdziesiąt tysięcy). Po dokonaniu wpisu

Polcolorit S.A. ma 194.100 (słownie: sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto) udziałów Ceramiki Marconi Sp. z o.o., reprezentujących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

## **Transakcje z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi**

W roku 2006 spółki Grupy Kapitałowej Polcolorit nie zawierały transakcji z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi.

## **Informacje o umowach kredytowych, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach Grupy Polcolorit**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupy Kapitałowej Polcolorit zostały opisane we wcześniejszej części raportu.

Grupa posiadała następujące należności z tytułu udzielonych pożyczek:

- Pożyczka, udzielona dnia 9 maja 2005 roku przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. Przedsiębiorstwu Handlowo-Usługowemu „Idylla” w Jeleniej Górze. Kwota udzielonej pożyczki wyniosła 400.000,00 PLN, na dzień 31 grudnia 2006 roku należność z tytułu tej pożyczki 224 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku, okres spłaty pożyczki – do dnia 31 grudnia 2007 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, stanowiącą załącznik do umowy pożyczki.

## **Instrumenty dłużne**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa Polcolorit nie posiadała zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

## **Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

W dniu 3 listopada 2006 r. Zarząd Polcolorit S.A. dokonał korekty prognozy finansowej przedstawionej w raporcie bieżącym z dnia 27 kwietnia 2006 roku. W skorygowanej prognozie wyników skonsolidowanych za 2006 rok przychody netto ze sprzedaży wyniosły 82,0 mln zł, zysk EBITDA 16,0 mln zł, zysk netto 7,5 mln zł. Poprzednia prognoza (z dnia 27 kwietnia 2006 r.) zakładała przychody netto ze sprzedaży na poziomie 102,2 mln zł, zysk EBITDA 32,5 mln zł oraz zysk netto 18,3 mln zł.

Niższe skonsolidowane zrealizowane przychody ze sprzedaży w roku 2006 wynikają ze słabszej od planowanej sprzedaży krajowej. Niższy skonsolidowany zysk EBITDA i zysk netto wynika z niższej zrealizowanej marży brutto na sprzedaży oraz wyższych zarówno pozostałych



kosztach operacyjnych, jak i kosztach finansowych. Dodatkowo, spółka zależna Ceramika Marconi Sp. z o.o., której wyniki podlegają konsolidacji, rozpoczęła później działalność produkcyjną i sprzedaż, co znacząco przyczyniło się do obniżenia prognozowanych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży i zysku netto.

## **Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Polcolorit**

Zasoby finansowe Grupy Kapitałowej Polcolorit S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej spółki.

Na koniec 2006 roku kapitały własne stanowiły 58% sumy bilansowej Grupy, a wskaźnik płynności wynosił 1,9.

Bieżące nadwyżki finansowe lokowane były w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe.

Sytuacja finansowa Grupy nie stwarza problemów z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. W opinii Zarządu, nie istnieją również żadne przesłanki, które mogłyby wskazywać na istnienie jakichkolwiek zagrożeń dla wypłacalności Grupy.

## **Informacja nt. instrumentów finansowych w zakresie ich ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania tym ryzykiem, łącznie z metodami jego zabezpieczania**

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej Polcolorit powoduje, iż jest ona narażona na liczne rodzaje ryzyka finansowego, obejmującego: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

Ryzyko kredytowe Grupy wiąże się przede wszystkim z kredytem handlowym, udzielanym odbiorcom w momencie sprzedaży wyrobów. Ryzyko to związane jest z niemożnością ściągnięcia niektórych należności handlowych. W celu minimalizacji ryzyka kredytowego, Grupa, o ile to możliwe, na bieżąco prowadzi analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej odbiorców i związanego z tym ryzyka ich niewypłacalności. W uzasadnionych przypadkach, w szczególności w przypadku pozyskania nowych odbiorców, Spółka zawiera umowy ubezpieczeniowe z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE).

Ryzyko stopy procentowej jest związane z zaciągniętym kredytem w kwocie 52 mln zł przeznaczonym na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o. Spółka zawarła z bankiem transakcję zabezpieczenia stopy procentowej (IRS) całości kwoty kredytu w okresie do dnia 31 maja 2015 r.

Ryzyko walutowe Grupy wiąże się z dokonywaną z odroczonym terminem płatności sprzedażą eksportową grupy, jak również z transakcjami importowymi, obejmującymi zakup surowców oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. W roku 2006, ze względu na względnie zrównoważoną ekspozycję walutową Grupy, nie były zawierane żadne transakcje zabezpieczające na terminowym rynku walutowym.

## **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

W latach 2005 oraz 2006 Spółka realizowała inwestycję budowy zakładu produkcji płytek ceramicznych oraz wytwórni granulatu. Inwestycja prowadzona była przez podmiot zależny – Ceramikę Marconi spółka z o.o. - na terenie Kamiennogórskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (podstrefa Piechowice). Spółka ta finansowała działalność inwestycyjną środkami pozyskanymi z emisji akcji serii C, kredytem inwestycyjnym, przeznaczonym na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o., na potrzeby sfinansowania budowy nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu oraz zobowiązaniami wobec dostawców. W drugiej połowie 2006 roku podmiot zależny, Ceramika Marconi Sp. z o.o., zakończył proces inwestycyjny, polegający na budowie nowego zakładu produkcyjnego i rozpoczął działalność operacyjną w zakresie produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

## **Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju spółki i wynikające z nich perspektywy rozwoju**

### ***Koniunktura gospodarcza na rynkach spółki***

Część sprzedaży spółki jest lokowana na rynkach eksportowych. Ważnym rynkiem zagranicznym jest rynek Europy Wschodniej i Południowej: Rosja, Ukraina, Litwa, Czechy Węgry oraz Rumunia. Stan koniunktury gospodarczej oraz stabilizacja systemu prawnego w tych krajach ma duże znaczenie dla popytu na wyroby spółki. Polcolorit wciąż aktywnie dąży do rozszerzenia rynków zbytu za granicą na kraje wschodnie oraz południowoeuropejskie.

Ze względu na wysoką konsumpcję płytek o wysokich walorach estetycznych i jakościowych z segmentu wyższego, bardzo duże znaczenie dla spółki będzie miała również przyszła koniunktura gospodarcza w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej, na które wyroby Polcolorit S.A. trafiają za pośrednictwem sieci handlowych i gdzie w obserwowana jest korzystna dla spółki poprawa stanu aktywności gospodarczej.

### ***Relacje kursów walut***

Spółka znaczącą część zakupów surowców oraz zakupów inwestycyjnych realizuje na rynkach zagranicznych, systematycznie zwiększa się również udział sprzedaży eksportowej w przychodach. Zatem przyszłe zmiany kursów walut mogą wywierać istotny wpływ na realizowane przez spółkę wyniki finansowe.

### ***Rozwój rynku kredytów hipotecznych***

Wzrost popytu na produkty spółki istotnie zależny jest od tempa rozwoju budownictwa oraz gospodarki remontowej. Biorąc pod uwagę fakt, iż społeczeństwo polskie posiada wciąż relatywnie niską siłę nabywczą, istotny wpływ na rozwój budownictwa oraz gospodarki remontowej wywiera dostępność do długoterminowych i tanich kredytów hipotecznych. Niska obecnie inflacja, a tym samym dobre perspektywy dla utrzymania relatywnie niskiego poziomu stóp procentowych, wpłynąć będą na wysoką dostępność kredytów hipotecznych dla

konsumentów, co powinno zaowocować wzrostem sprzedaży produktów budowlanych, w tym płytek ceramicznych.

## **Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju spółki i wynikające z nich perspektywy rozwoju**

### ***Jakość i stabilność kadry zarządzającej, technologicznej oraz pracowników***

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, czynnikiem decydującym o powodzeniu podejmowanych przez spółkę przedsięwzięć, jest czynnik ludzki, czyli pracownicy spółki.

Najważniejszym czynnikiem wewnętrznym sprzyjającym rozwojowi spółki jest jakość, kwalifikacje i zaangażowanie kadry inżynierskiej, technicznej i pracowników zatrudnianych przez spółkę, które przesądzą o skutecznym efektywnym wdrożeniu nowej technologii, jaką jest produkcja granulatu oraz możliwości utrzymania wysokiej jakości produkcji prowadzonej przez spółkę.

### ***Efektywność strategii marketingowej***

W warunkach rosnącej konkurencji rynkowej, szczególnie w segmencie płytek droższych z wyższego segmentu, rosnące znaczenie ma skuteczność prowadzonej polityki marketingowej. Obecnie Spółka prowadzi aktywne działania nakierowane na intensyfikację sprzedaży, w szczególności na rynku krajowym. Spółka pozyskuje również nowych odbiorców na rynkach eksportowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wysokim wzroście sprzedaży zagranicznej Spółki. Poprzez stosowanie różnych form i rodzajów promocji, badaniom marketingowym, wystawiennictwu, wykorzystywaniu *public relations* spółka dąży do wzmocnienia swej pozycji na rynkach zbytu.

### ***Wzornictwo, jakość wyrobów, szerokość oferty***

Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży płytek ceramicznych jest produkcja szerokiej gamy płytek o zróżnicowanym i atrakcyjnym wzornictwie, dostosowanym do indywidualnych potrzeb i gustów klientów. Szczególnie istotne znaczenie mają:

- nadążanie za trendami mody światowej,
- umiejętność lansowania własnego wzornictwa realizowana poprzez wystawiennictwo wyrobów, udział w targach, która zapewnia zyskanie przewagi nad konkurentami,
- zdolność do produkcji wyrobów na indywidualne zamówienie klienta,
- marka oraz rozpoznawalny znak firmowy, które są uzyskiwane dzięki wysokiej jakości wyrobów, kampaniom reklamowym skutecznie docierającym do finalnych odbiorców wyrobów spółki oraz jakości obsługi sprzedaży.

Dzięki posiadaniu przez spółkę szerokiego asortymentu wyrobów oferowanych również w kolekcjach układających się w jednolitą kompozycyjnie całość (płytek podłogowych, płytek ściennych, elementów wykończeniowych i dekorów), wysokiej jakości wytwarzania zgodnej z wymaganiami systemu jakości ISO 9001, spółka jest w stanie zaspokoić potrzeby szerokiego grona klientów. Jest to czynnik, który pozwala na uzyskanie przewagi konkurencyjnej w stosunku do podmiotów oferujących mniej rozbudowane asortymentowo, niższej jakości wyroby kierowane do odbiorców tanich płytek inwestycyjnych.

## **Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Polcolorit**

Głównym założeniem realizowanej w roku 2006 strategii spółki było dążenie do rozwinięcia i umocnienia pozycji na rynku płytek ceramicznych w segmencie „Premium”, jako producenta oferującego produkt o wysokiej jakości i wyszukanym wzornictwie, umożliwiającym realizację wyższych marż. Realizacji celu strategicznego spółki służyły cele cząstkowe, jakimi były:

- wzrost sprzedaży i uzyskanie udziału w rynku pozycjonującego spółkę wśród pięciu pierwszych krajowych producentów płytek ceramicznych,
- uniezależnienie się od dostaw podstawowego surowca do produkcji gresu,
- maksymalizacja wyników finansowych poprzez zmniejszenie kosztów produkcji (dzięki uruchomieniu produkcji granulatu we własnym zakresie).

Podstawą do realizacji powyższych celów było uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego w strukturze spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o.

## **Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową Polcolorit**

W roku 2006 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania spółką oraz jego grupą kapitałową Polcolorit.

## **Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Działania, prowadzone w Grupie Kapitałowej Polcolorit w zakresie badań i rozwoju, obejmują przede wszystkim działania projektowe w zakresie wprowadzanych nowych wzorów płytek ceramicznych, w możliwie największym stopniu odpowiadających oczekiwaniom odbiorców. Działania w zakresie rozwoju technologii mają również na celu nieustanną poprawę jakości produkowanych wyrobów, jak również ograniczenie operacyjnych kosztów produkcji.

## **Wykorzystanie środków pochodzących z wpływów z wyemitowanych papierów wartościowych**

W 2004r. roku spółka dokonała emisji 11.285.774 akcji serii C. Środki pozyskane z emisji zostały przekazane spółce w roku 2005 i od tego czasu są one wykorzystywane zgodnie z celem emisji deklarowanym w „Prospekcie emisyjnym”.

## **Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółki**

Osoby zarządzające spółką otrzymały w 2006 roku wynagrodzenia w kwocie 952.000,00 PLN. W poniższej tabeli prezentowane są wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym.

| <b>Imię i Nazwisko</b>     | <b>Wynagrodzenie za rok 2006</b> |
|----------------------------|----------------------------------|
| Barbara Urbaniak - Marconi | 330 000,00 PLN                   |
| Włodzimierz Hajduk         | 320 000,00 PLN                   |
| Prospero Marconi           | 302 000,00 PLN                   |
| <b>Razem</b>               | <b>952 000,00 PLN</b>            |

Osoby nadzorujące otrzymały w 2006 roku wynagrodzenia w kwocie 79 802,61 PLN. W poniższej tabeli prezentowane są wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom nadzorującym.

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Wynagrodzenie za rok 2006</b> |
|------------------------|----------------------------------|
| Janusz Grodziński      | 24 000,00 PLN                    |
| Marek Zuber            | 20 135,71 PLN                    |
| Jacek Welc             | 10 164,52 PLN                    |
| Piotr Soczyński        | 12 466,67 PLN                    |
| Jacek Osowski          | 13 035,71 PLN                    |
| <b>Razem</b>           | <b>79 802,61 PLN</b>             |

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

**Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

| Imię i Nazwisko            | Liczba posiadanych akcji stan w dniu 31.12.2005 r. | Zmiany w stanie posiadania akcji | Liczba posiadanych akcji stan na 16.05.2007 r. (dzień przekazania raportu za 2006 rok) | Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym | Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA |
|----------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Osoby zarządzające</b>  |                                                    |                                  |                                                                                        |                                                           |                                                      |
| Barbara Urbaniak - Marconi | 39.500.000                                         | 0                                | 39.500.000                                                                             | 52,01%                                                    | 66,34%                                               |
| Włodzimierz Hajduk         | 59.000                                             | 0                                | 59.000                                                                                 | 0,08%                                                     | 0,05%                                                |
| Prospero Marconi           | 609.396                                            | 594                              | 609.990                                                                                | 0,80%                                                     | 0,56%                                                |
| Vittorio Marconi           | 2.457.859                                          | 0                                | 2.457.859                                                                              | 3,24%                                                     | 2,27%                                                |
| <b>Osoby nadzorujące</b>   |                                                    |                                  |                                                                                        |                                                           |                                                      |
| Janusz Grodziński          | 0                                                  | 10.249                           | 10.249                                                                                 | 0,01%                                                     | 0,01%                                                |
| Marek Zuber                | 15.000                                             | 0                                | 15.000                                                                                 | 0,02%                                                     | 0,02%                                                |
| Piotr Soczyński            | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |
| Jacek Osowski              | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |
| Jacek Welc                 | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |
| Zbigniew Panasiewicz       | 0                                                  | 0                                | 0                                                                                      | 0%                                                        | 0%                                                   |

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

| Imię i Nazwisko            | Liczba posiadanych akcji stan w dniu 31.12.2005 r. | Zmiany w stanie posiadania akcji | Liczba posiadanych akcji stan na 16.05.2007 r. (dzień przekazania raportu za 2006 rok) | Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym | Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA |
|----------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Barbara Urbaniak - Marconi | 39.500.000                                         | 0                                | 39.500.000                                                                             | 52,01%                                                    | 66,34%                                               |

**Informacje o znanych spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Zarządowi Spółki nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta**

Nie dotyczy.

Piechowice, 16 maja 2007 r.

.....  
Pieczęć i podpis Prezesa Zarządu -  
pana Vittorio Marconi

.....  
Pieczęć i podpis Wiceprezesa Zarządu -  
pana Włodzimierza Hajduka

## **Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Polcolorit S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, prezentowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Polcolorit oraz jej wynik finansowy. Zarząd Polcolorit S.A. oświadcza także, że niniejsze sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Piechowice, 16 maja 2007 r.

.....  
Pieczęć i podpis Prezesa Zarządu -  
pana Vittorio Marconi

.....  
Pieczęć i podpis Wiceprezesa Zarządu -  
pana Włodzimierza Hajduka



## **Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Polcolorit S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, którym jest Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy Audyt Sp. z o.o., został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej dnia 18 maja 2006 roku, zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Umowę na badanie sprawozdania finansowego zawarto dnia 5 lipca 2006 roku.

Umowa objęła:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. i stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych;
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polcolorit, sporządzonego wg MSR za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.;
- badanie sprawozdania finansowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.;
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.;
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego wg MSR za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.;
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

Zgodnie z zawartą umową, wynagrodzenie za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych wyniosło 67.000,00 PLN.

Podmiotem badającym roczne sprawozdanie finansowe za 2005 r. był Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Badanie to objęło:

- badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. i stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych;
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polcolorit, sporządzonego wg MSR za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.;
- badanie sprawozdania finansowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.;
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.;
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego wg MSR za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.;
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 40.000,00 PLN.

Piechowice, 16 maja 2007 r.

.....  
Pieczęć i podpis Prezesa Zarządu -  
pana Vittorio Marconi

.....  
Pieczęć i podpis Wiceprezesa Zarządu -  
pana Włodzimierza Hajduka